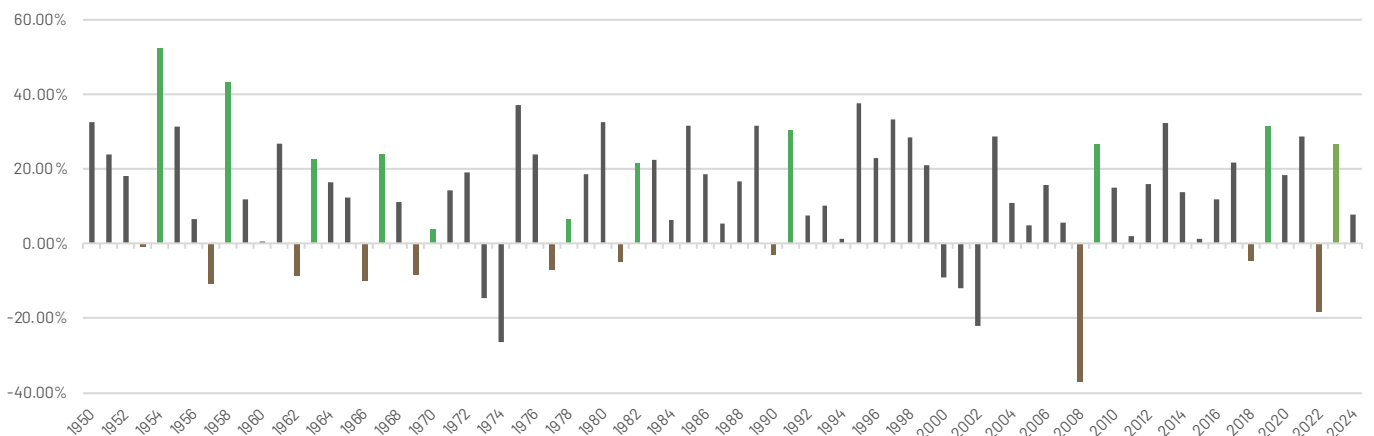


## Estrategia del Fondo Balanceado

- Tomamos ciertas ganancias en la renta variable internacional, mientras aumentamos nuestra exposición a la renta fija local

### ► Lo que la historia muestra sobre la volatilidad

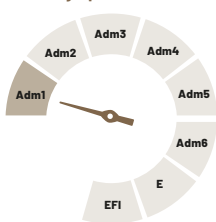
Existen pocas instancias en la historia en las que el retorno por acciones haya sido negativo en el año; sin embargo, la historia demuestra que son oportunidades de entrada atractivas para la construcción de retornos de largo plazo. Por ejemplo, el índice S&P 500 en los últimos 70 años, 10 de 12 veces donde tuvo retornos negativos, se recuperaron con creces el año calendario siguiente. En promedio, el siguiente año ha tenido retornos superiores al 25%. Para el cierre de febrero, el retorno fue de 7.88%



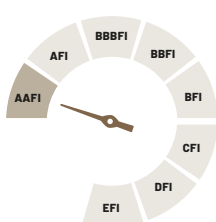
#### Calificación del Fondo

Tipo de riesgo  
Emitido por Zumma Ratings  
Al 03 de octubre de 2023

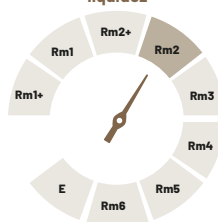
##### Riesgo de administración y operacional



##### Riesgo de crédito



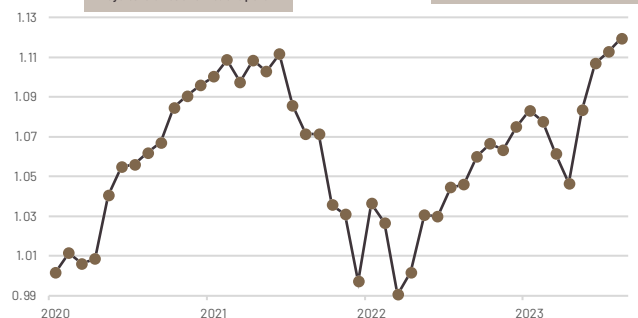
##### Riesgo de mercado y liquidez



#### Evolución de valor cuota

Dado su perfil de mediano y largo plazo y su mezcla de instrumentos, se expone a niveles de riesgo moderados para lograr mayores retornos en el mediano plazo

Las volatilidades en los mercados son coyunturales.



Rentabilidad del portafolio  
(neto de comisiones y gastos)

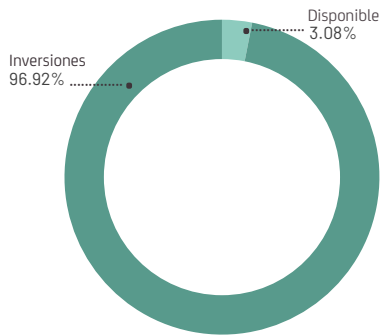
	Último mes	Últimos 6 meses	Último año	Valor acumulado*
Rentabilidad simple	0.61%	3.88%	7.03%	11.96%
Volatilidad de la Rentabilidad			4.95%	5.63%

\* Desde la fecha de inicio de operaciones.

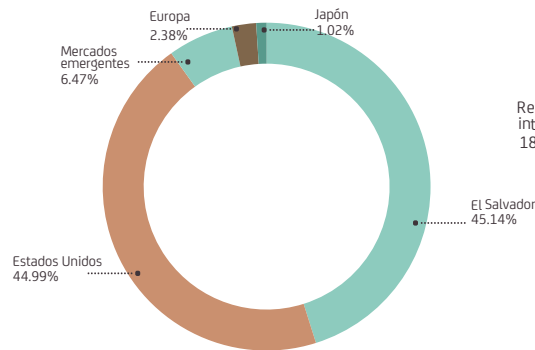


## Distribución\*

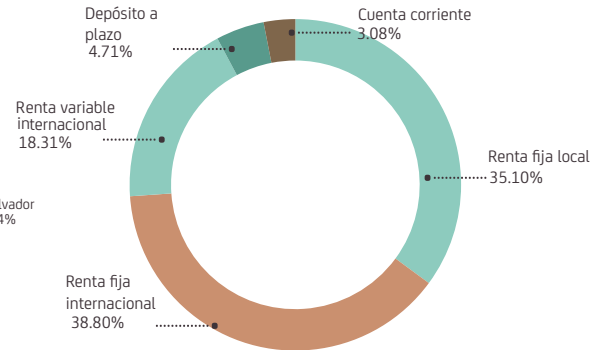
### Composición del activo



### Distribución por regiones



### Distribución por tipo de inversión



\*Los valores mostrados en las siguientes gráficas pueden presentar aproximaciones para facilitar su presentación y/o comprensión. Sin alterar el resultado oficial de la distribución del portafolio.



## Características del Fondo

### Objetivo del Fondo

El objetivo del fondo es realizar una gestión activa de un portafolio.

Con perfil de riesgo moderado, a través de la exposición a distintos activos de renta fija y variable.

Fecha de inicio de operaciones	1 de julio de 2020
Valor administrado	\$5,283,252.92
Valor cuota al cierre	\$1.11961307
Número de cuotas	4718820.35
Número de participantes	1,276
Aporte mínimo	\$25.00
Aporte sugerido	\$250.00
Adición mínima	\$25.00
Adición sugerida	\$250.00
Saldo mínimo	\$25.00

Comisión por retiro anticipado	2.00% (IVA incluido)
Permanencia mínima	30 días
Porcentaje máximo de comisión	2.00% (IVA incluido)
Base de comisión	Nominal anual liquidada diariamente sobre el saldo del portafolio
Gastos con cargo al fondo	Clasificación de riesgo Auditor externo Corretaje bursátil Depósito y custodia Otros
Custodia de valores	Bank of New York Mellon Central de Depósitos de Valores

## Principales acontecimientos

- La renta variable internacional mostró en febrero sólidos retornos que fueron desde el 4% hasta el 6% entre las regiones que invierte el fondo.
- Buena parte del avance vino explicado por las acciones tecnológicas tras un renovado optimismo de los inversionistas sobre el tema de la inteligencia artificial.
- En el tema de ganancias corporativas, Nvidia Corp, el fabricante de microchips usados para la inteligencia artificial publicó sus resultados corporativos que sorprendieron a los analistas. Tras esto, tuvo un amplio repunte y se convirtió en la tercera compañía con mayor capitalización de mercado del S&P 500. Este movimiento influyó a que las acciones de otras compañías tecnológicas similares aumentaran de precio.
- En datos económicos, la inflación de EE.UU. fue de 3.1%, superior al 2.9% estimado. También, la economía estadounidense agregó 353 mil empleos, casi el doble de lo esperado.
- Con esto, el mercado redujo sus expectativas de recortes de tasas de interés de la Reserva Federal. Ahora solo se esperan alrededor de tres recortes de tasas comenzando en la segunda mitad del año, similar a las expectativas de los funcionarios de la Fed publicadas en diciembre.

- La renta variable internacional dirigió los retornos del portafolio durante el mes.
- El buen desempeño de los activos internacionales llevó a que el valor cuota del Fondo APV Crecer Balanceado marcara un nuevo valor cuota máximo durante febrero.

**Este documento ha sido preparado con el objetivo de brindar información a los clientes del Plan Dinámico, partícipes del Fondo APV Crecer-Balanceado.**

Para una asesoría personalizada, ingresa a <https://www.crecer.com.sv/web/quieroinvertir/>



La información que contiene este documento se ofrece con el único propósito de brindar información actualizada del panorama financiero global y en ningún momento se deberá considerar como una oferta o invitación a ofertar para la compra de instrumentos financieros o la contratación de servicios. La información y opiniones en este documento provienen de fuentes en las que AFP CRECER, S.A. tiene cierto nivel de confianza, sin embargo, la institución se reserva el derecho de hacer las modificaciones pertinentes y sin previo aviso en caso de considerarlo necesario y no se responsabiliza por los daños o lucro cesante que surjan del uso de la información presentada.

Las cantidades de dinero que se reciben en concepto de aportes para un Fondo de Ahorro Previsional Voluntario son inversiones por cuenta y riesgo de los inversionistas, no son depósitos bancarios ni cotizaciones obligatorias a un Fondo de Pensiones y no tienen la garantía del Instituto de Garantía de Depósitos.